

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CDPREV

Dezembro 2025

Cenário Econômico



Comentário



Dezembro foi marcado por alta volatilidade dos investimentos, dando sequência ao movimento observado em novembro. O mês começou com ajustes nos ativos locais diante da antecipação do debate eleitoral e da manutenção da postura conservadora do Banco Central, enquanto os mercados globais seguiram sustentados por um cenário econômico resiliente. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve - FED realizou um novo corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa básica para o intervalo de 3,50% a 3,75%. A inflação manteve trajetória positiva, com o núcleo do PCE (Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal) próximo de 2,8%, e o mercado de trabalho apresentou sinais de acomodação. Na Europa, o Banco Central Europeu manteve os juros inalterados, reforçando uma postura dependente de dados, diante de uma inflação ainda acima da meta e desafios estruturais de longo prazo. Na China, apesar do consumo interno ainda fraco, a economia foi sustentada pela melhora nas exportações e pela sinalização de que o governo dará mais ajuda ao crescimento. De forma geral, apesar da volatilidade, os mercados emergentes encerraram o ano com desempenho positivo.



No Brasil, dezembro foi marcado pela percepção de que a convergência da inflação será mais lenta do que o previsto, adiando as apostas de corte de juros. A atividade econômica doméstica continua surpreendendo positivamente, com o mercado de trabalho próximo ao pleno emprego, pressionando a inflação de serviços. Diante desse quadro e das incertezas fiscais, o Banco Central manteve a postura conservadora, sinalizando que a taxa Selic deve permanecer elevada por mais tempo para garantir a reancoragem das expectativas. A curva de juros futura ajustou-se para cima, refletindo o prêmio de risco fiscal e o cenário eleitoral que começa a ganhar contornos no noticiário. O mercado de crédito privado continuou sendo um destaque positivo, com spreads fechados e forte demanda, enquanto a Bolsa local e o Real apresentaram volatilidade diante do fluxo de notícias de Brasília.

Rentabilidade

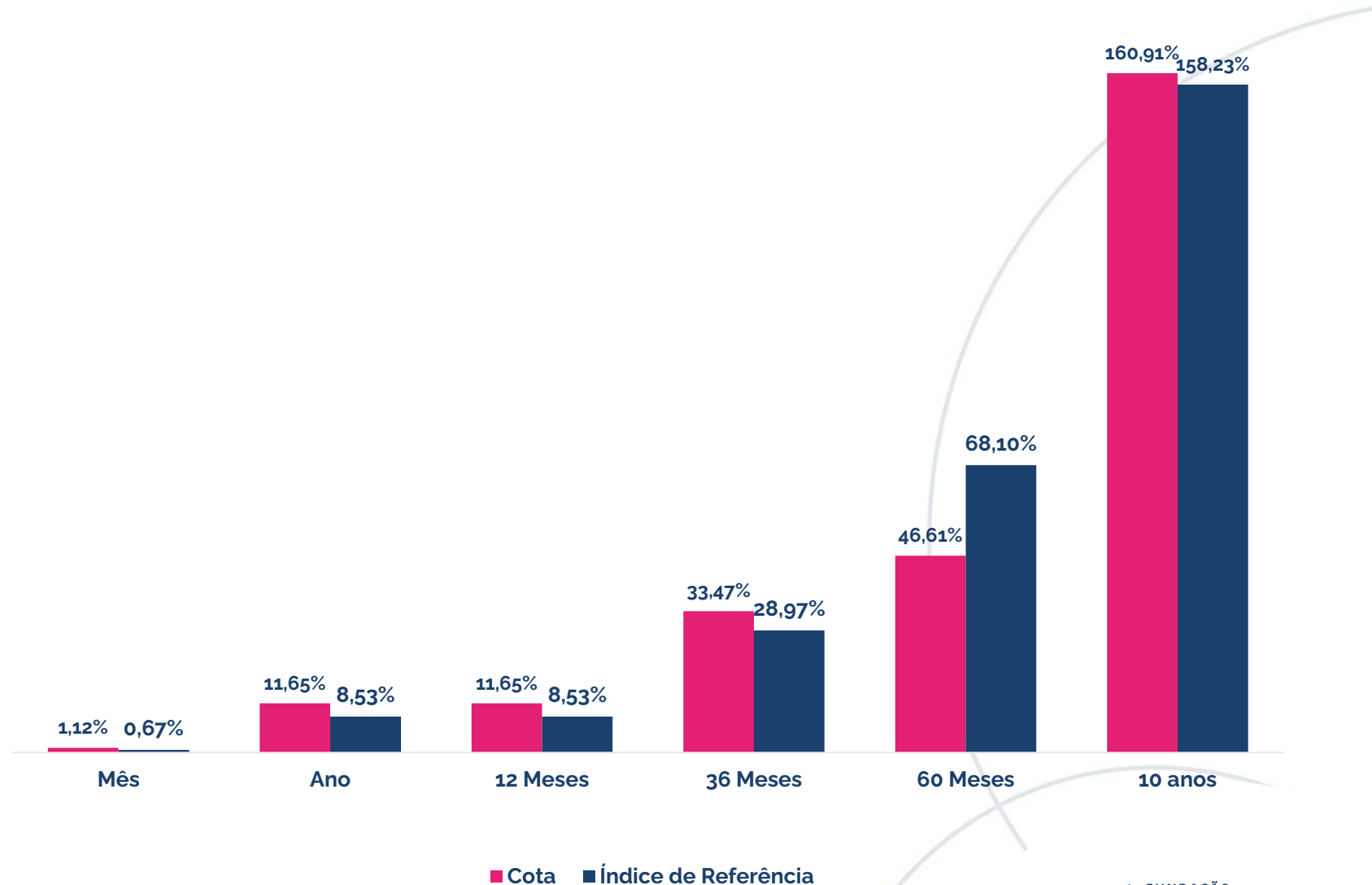


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

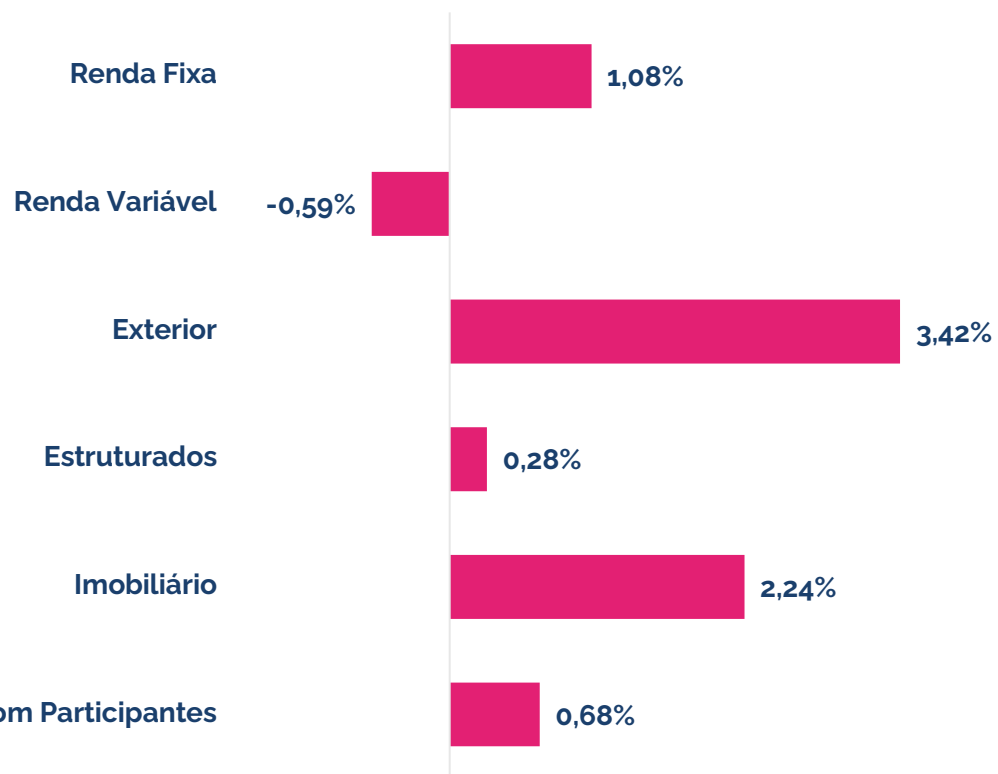
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento do exterior e pela reavaliação imobiliária.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

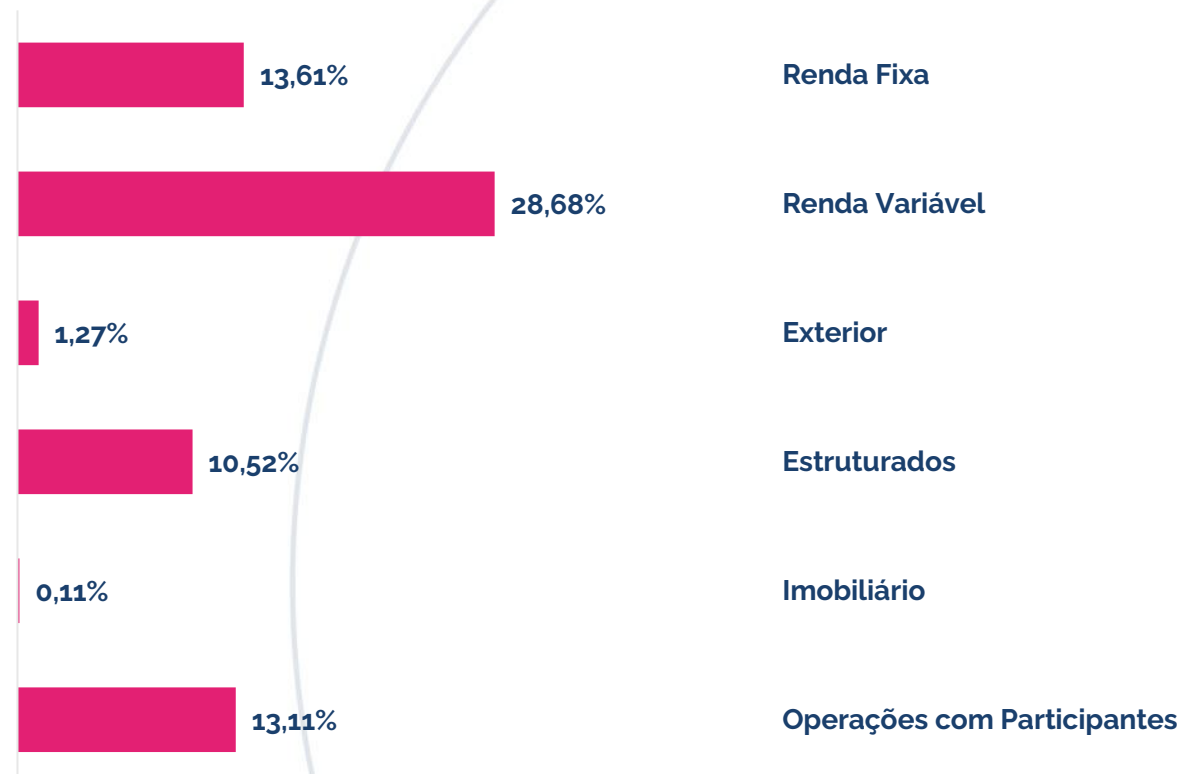


Rentabilidade Segmentos

Mês – Dezembro/25

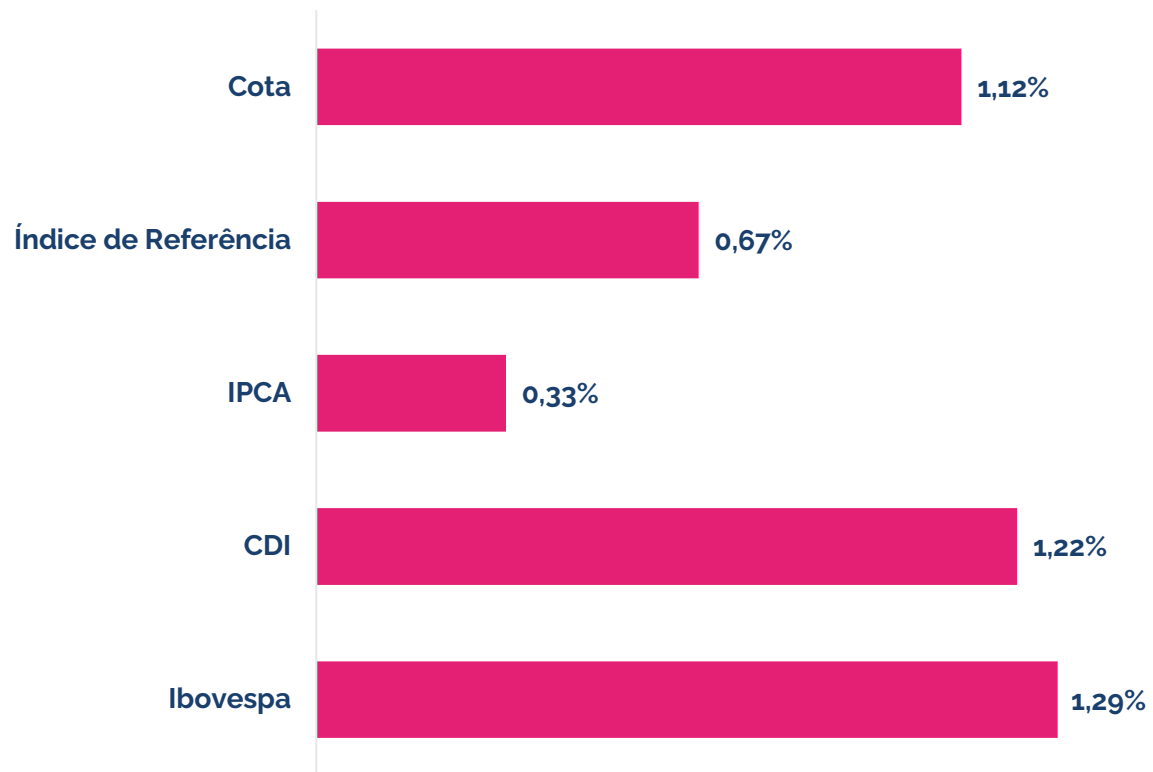


Ano

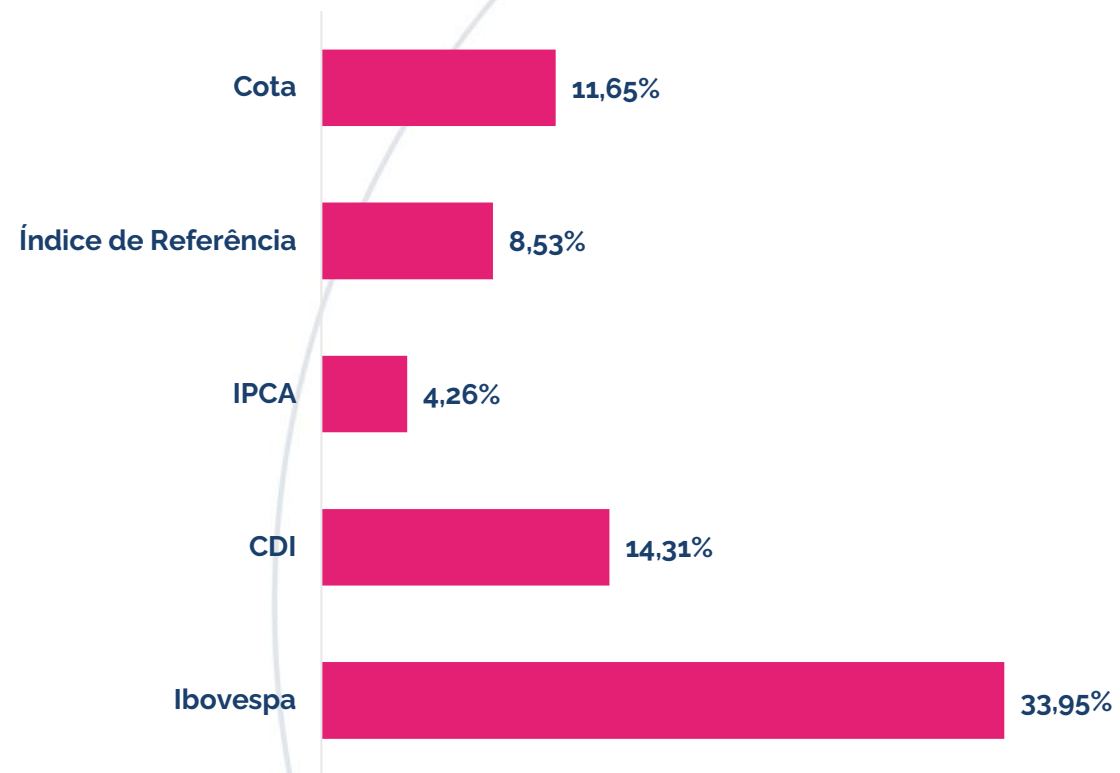


Rentabilidade Mercado

Mês – Dezembro/25



Ano



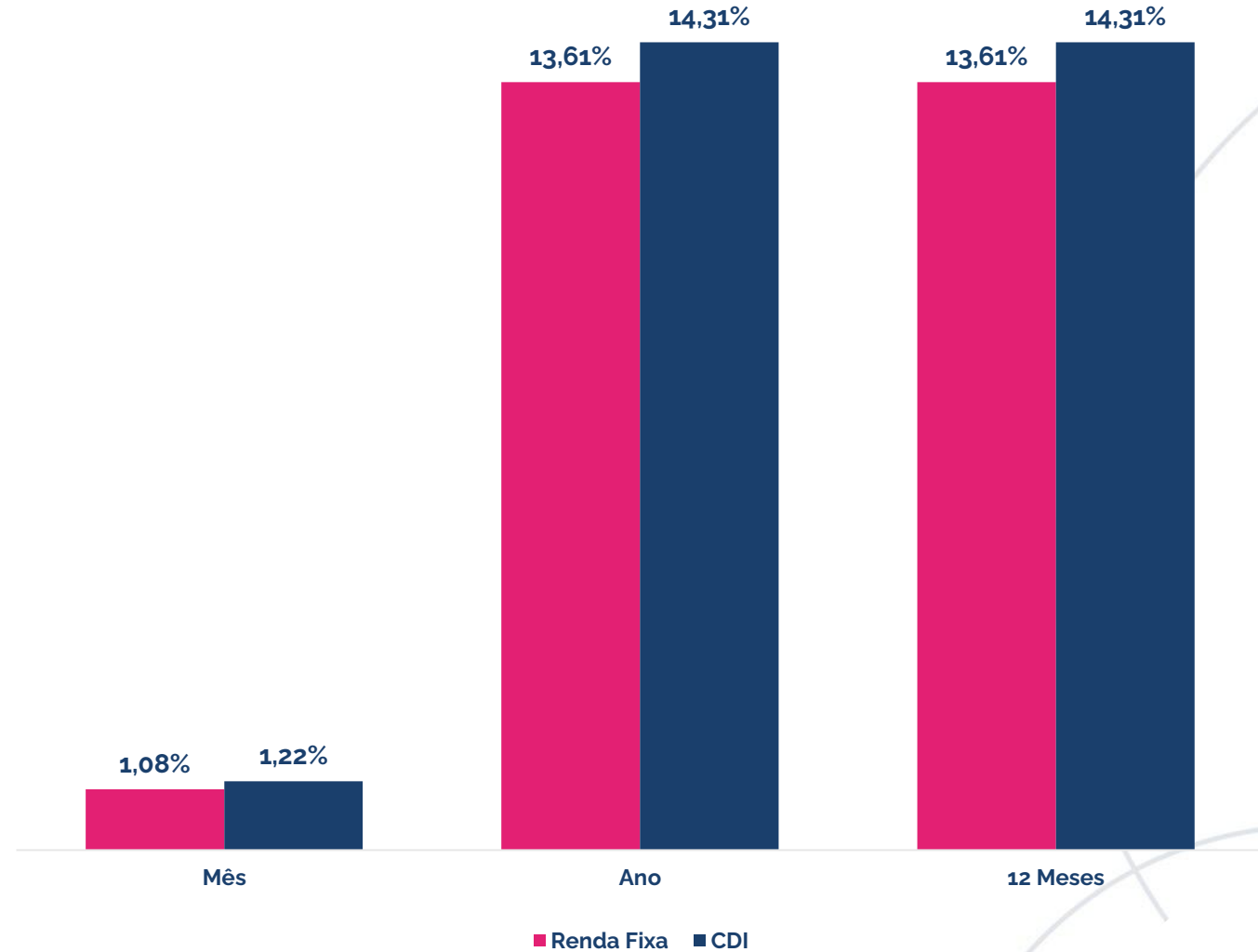
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa, Crédito Financeiro, Crédito IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

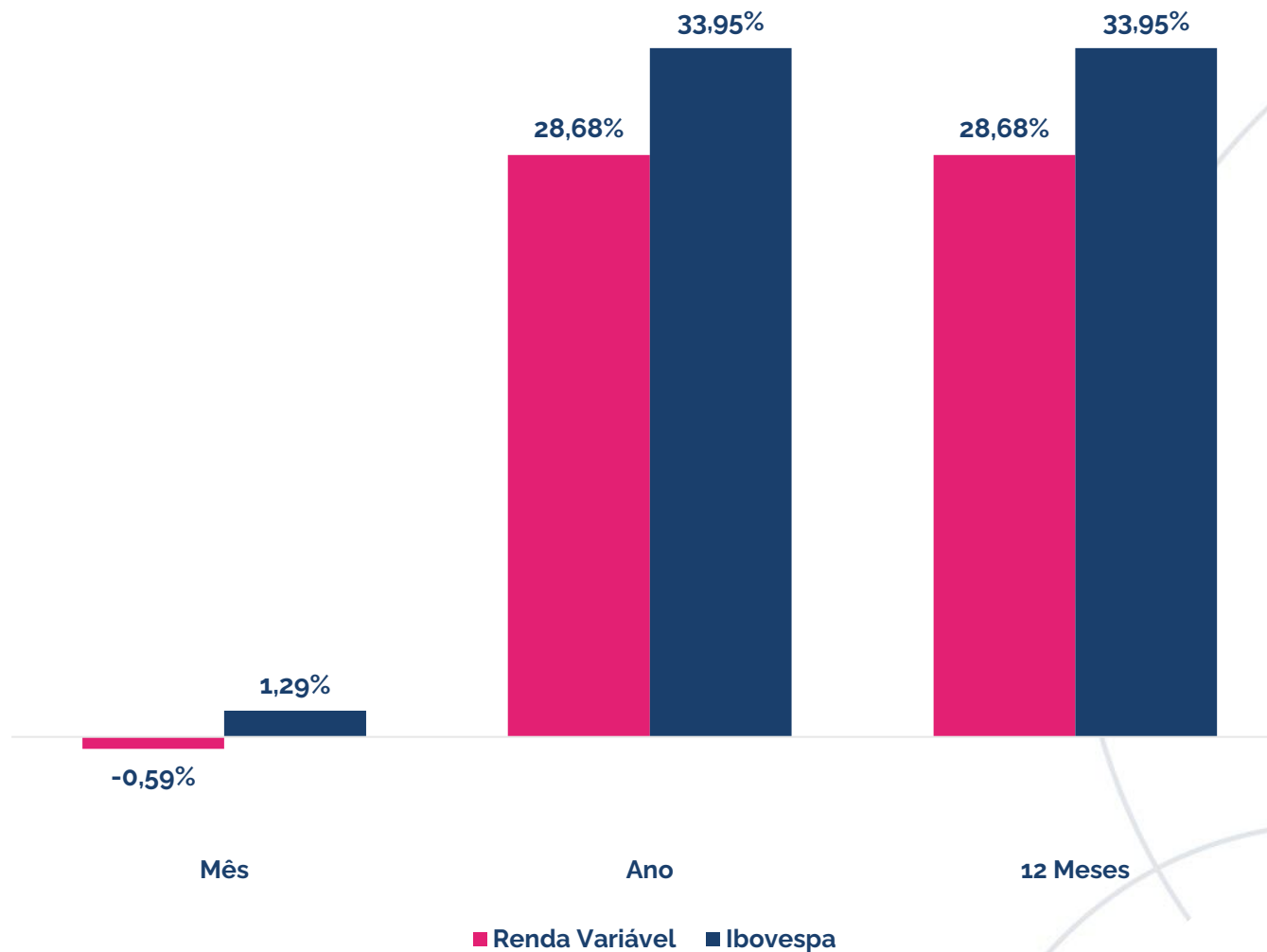
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações.

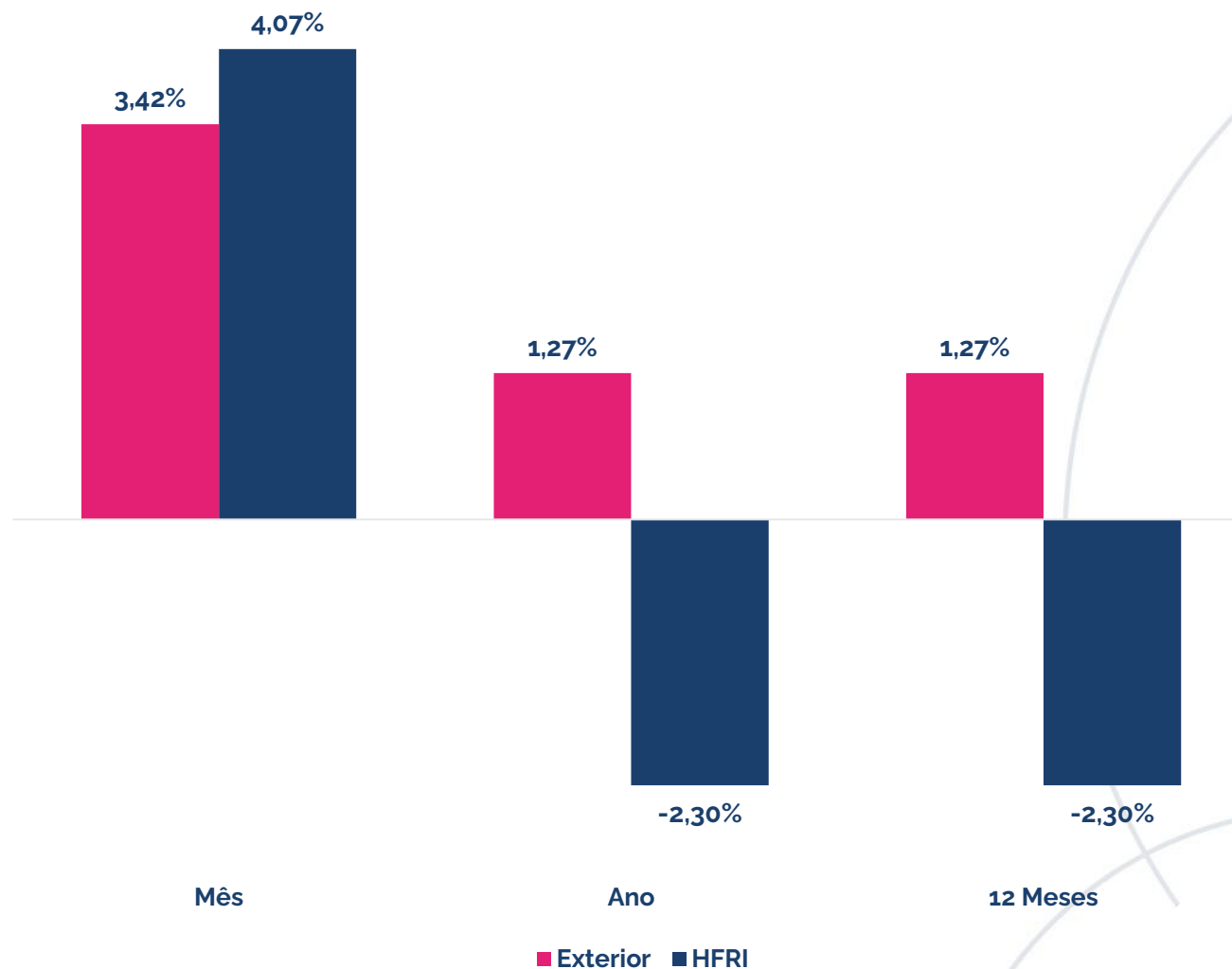
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,29%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial.

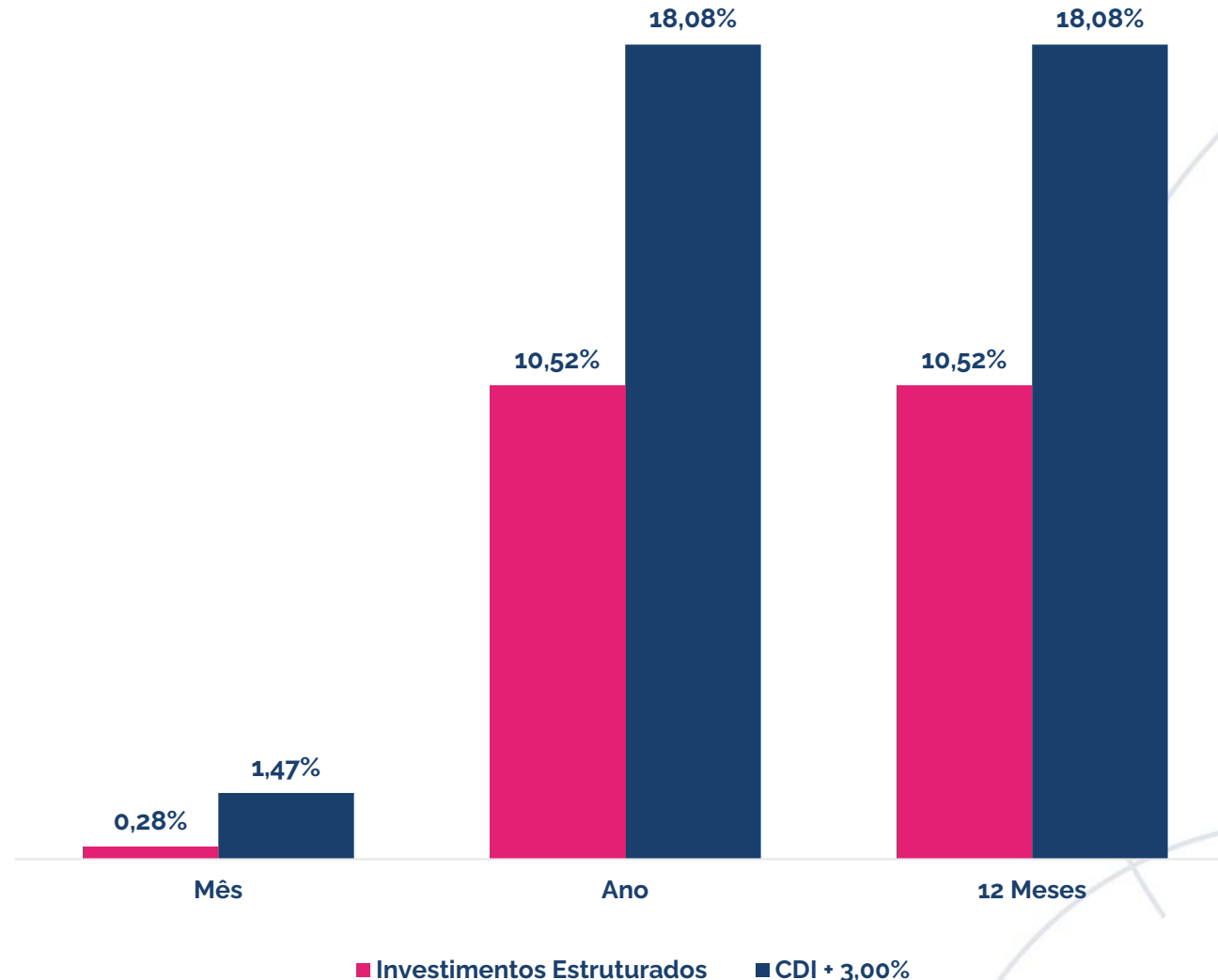
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance do dólar no mês que valorizou frente ao real. O segmento rendeu próximo de 3,42%.



Estruturado

O resultado do segmento Estruturado reflete a alocação em fundos multimercados e fundos em participações (FIP).

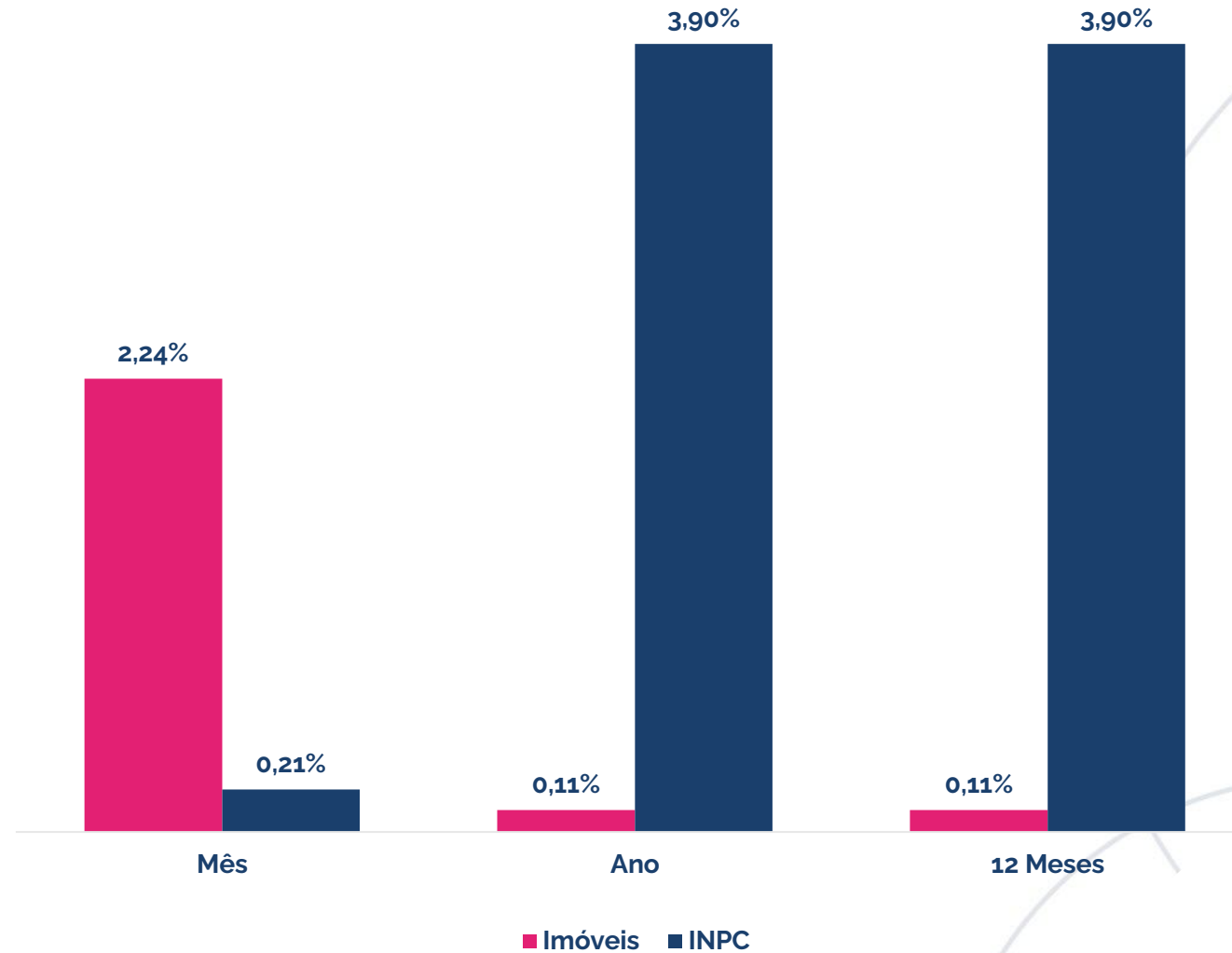
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 0,64% no período. Os FIPS renderam 0,00% no mês.



Imobiliário

O resultado do segmento imobiliário reflete a posição em imóveis físicos.

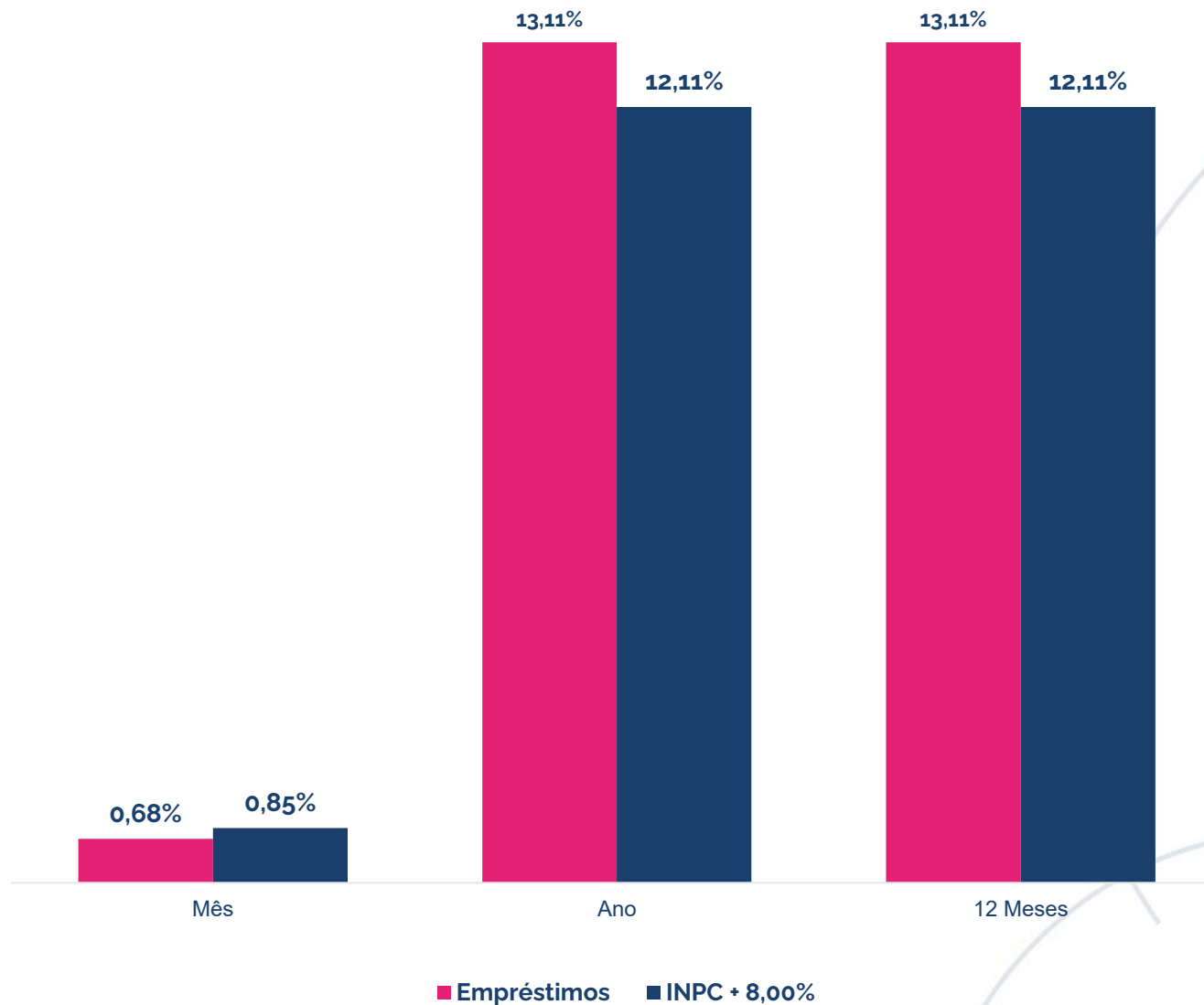
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários, no mês de dezembro o resultado foi impactado pela reavaliação imobiliária da carteira.



Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês o resultado foi de 0,68%.

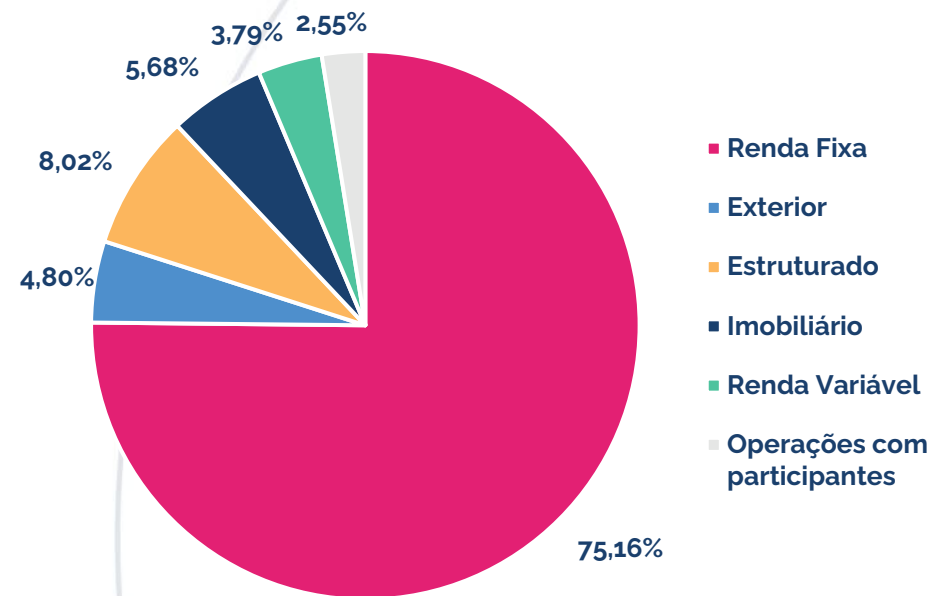


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 13.049.720,25	21,16%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 20.828.242,35	33,77%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 12.476.320,03	20,23%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.219.872,20	6,84%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.594.280,46	2,58%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.531.646,09	7,35%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 2.130.521,27	3,45%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.341.559,82	3,80%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.045.218,10	1,69%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.296.341,73	2,10%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 134.632,90	0,22%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 6.643,40	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 424.603,58	0,69%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 123.763,55	0,20%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 314.159,86	0,51%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 139.140,52	0,23%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 207.861,77	0,34%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 782.239,34	1,27%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 312.577,09	0,51%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 308.430,67	0,50%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.192.110,08	3,55%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.192.110,08	3,55%
Centralizador Exterior			R\$ 2.960.900,04	4,80%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.960.900,04	4,80%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.503.987,33	5,68%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.574.993,19	2,55%
Total			R\$ 61.681.885,78	100%



Esta é uma iniciativa do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas, que tem o objetivo de disseminar conhecimento sobre finanças, previdência, saúde, qualidade de vida e bem-estar.

Acesse: fundacaolibertas.com.br/papo-certo e saiba mais!

